

HSBC RIF SRI GLOBAL EQUITY

Action J (EUR)

Reporting mensuel

Août 2025



Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

29/08/2025

Notation ESG



(Taux de couverture des entreprises notées, exprimé en pourcentage de l'actif net)

	Notes ESG (1)				Taux de couverture (1)
	ESG	E	S	G	
Portefeuille	6.53	7.49	6.09	6.20	100.00%
Univers d'investissement (2)	5.69	6.67	5.04	5.66	99.75%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)

(2) MSCI World en Euro net dividendes réinvestis

Principales positions dont la note ESG est la plus élevée (3)

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
RELX PLC	1.57%	10.00	6.90	8.60	8.48
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	0.28%	10.00	7.50	7.10	8.42
BRAMBLES LTD	1.47%	9.50	7.70	7.60	8.40
SECOM CO LTD	0.24%	10.00	8.00	5.50	8.30
EXPEDITORS INTL WASH INC	1.13%	9.90	6.00	6.80	8.11

Principales positions dont la note ESG est la plus faible (3)

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
APPLE INC	3.49%	4.00	4.50	4.10	4.20
META PLATFORMS INC-CLASS A	1.02%	10.00	3.20	2.30	4.29
L'OREAL	0.69%	6.20	1.10	7.10	4.34
ALPHABET INC-CL A	1.52%	7.70	3.80	3.80	4.58
PEPSICO INC	1.20%	4.40	6.10	4.10	4.85

(3) Périmètre des positions notées.

Principaux secteurs dont la note ESG est élevée (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Services commerciaux et professionnels	5.09%	9.92	7.05	7.18	8.22
Transports	1.52%	9.15	6.35	6.50	7.78
Assurance	5.77%	9.02	6.94	7.14	7.62
Services de télécommunication	2.27%	10.00	7.30	6.17	7.44
Services aux collectivités	1.71%	7.60	7.43	6.90	7.41

Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Médias et divertissement	4.02%	9.28	3.98	4.45	5.18
Produits alimentaires, boissons et tabac	1.89%	4.70	6.55	4.65	5.25
Matériel et équipements liés aux technologies	6.70%	5.23	5.43	5.53	5.38
Produits domestiques et de soin personnel	1.26%	6.55	3.60	7.05	5.47
Automobiles et composants automobiles	1.23%	9.20	1.40	3.90	5.80

Nous attribuons une note: une note Environnementale (E), une note Sociale (S), une note de Gouvernance (G), et enfin une note ESG globale du portefeuille.

L'échelle de notation varie de 0 à 10, 10 étant la meilleure note.

La note globale est calculée en fonction du poids des piliers E, S et G inhérents à chaque secteur selon notre processus de notation interne.

La note ESG globale du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée du portefeuille. La note ESG globale de l'univers d'investissement est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée de l'univers d'investissement.

Pour plus de détails sur le portefeuille, les méthodologies employées et la démarche ESG, se référer au code de transparence en cliquant [ici](#).



Intensité Carbone

	Intensité Carbone (3)	Taux de couverture (4)
Portefeuille	20.8	100.00%
Univers d'investissement (2)	95.5	99.33%

(2) MSCI World en Euro net dividendes réinvestis

(3) Intensité carbone exprimée en tonnes de CO₂ / M\$ du chiffre d'affaires.

Source : Trucost, leader mondial de la mesure de l'empreinte carbone des entreprises. Trucost est un fournisseur de données extra-financières liées aux impacts environnementaux et aux émissions de gaz à effet de serre (GES) publiées par les entreprises.

(4) Source : HSBC Global Asset Management (France). Taux de couverture des entreprises avec intensité carbone, exprimé en pourcentage de l'actif net.

Principales positions dont l'intensité carbone est la plus faible (5)

Libellé	Intensité Carbone	Poids
SWISS RE AG	0.2	1.66%
AVIVA PLC	0.5	1.26%
THE CIGNA GROUP	0.5	1.01%
ELEVANCE HEALTH INC	0.6	0.29%
AXA SA	0.7	0.80%

Principales positions dont l'intensité carbone est la plus élevée (5)

Libellé	Intensité Carbone	Poids
REDEIA CORP SA	271.5	0.47%
EXELON CORP	218.0	0.42%
TEXAS INSTRUMENTS INC	143.3	1.85%
HOYA CORP	94.1	0.50%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	93.3	0.75%

(5) Périmètre des positions couvertes.

Principaux secteurs dont l'intensité carbone est faible (4)

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Assurance	1.4	5.77%
Services financiers diversifiés	1.9	5.79%
Banques	5.4	6.14%
Automobiles et composants automobiles	7.0	1.23%
Services commerciaux et professionnels	7.0	5.09%

Principaux secteurs dont l'intensité carbone est élevée (4)

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Services aux collectivités	178.9	1.71%
Matériaux	55.5	2.52%
Produits alimentaires, boissons et tabac	42.9	1.89%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	42.1	12.44%
Immobilier	29.6	2.03%

L'**intensité Carbone** correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million de dollars de chiffre d'affaires réalisé. Pour calculer cette intensité, nous prenons en compte non seulement les émissions directes liées aux opérations de l'entreprise (Scope 1) mais également celles liées à la fourniture de l'énergie nécessaire (Scope 2).

Intensité Carbone d'une entreprise (tonnes de CO₂ / M\$ de chiffre d'affaires) = (Scope 1 + Scope 2) / M\$ du chiffre d'affaires

Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

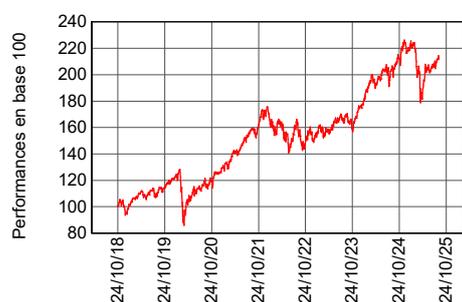
Scope 2: Émissions de gaz indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise

L'**intensité carbone globale du portefeuille** est la somme des intensités carbone des entreprises multipliée par les montants détenus en portefeuille divisé par la somme du montant détenu des entreprises ayant des intensités carbone. Les données carbone sont fournies par **Trucost**, leader dans l'analyse des risques et des données en matière de carbone et d'environnement et filiale de S&P Dow Jones Indices.

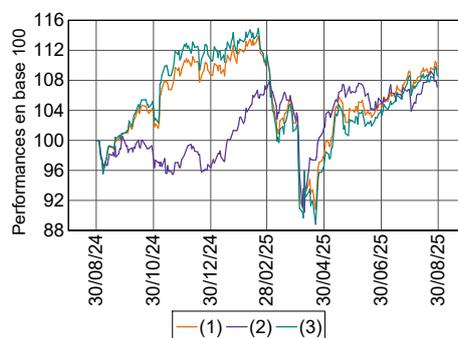


Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100



Performances d'indices de marché en base 100 sur un an glissant



(1) : MSCI World Net
(2) : MSCI Europe Net
(3) : MSCI World Excluding Europe Price

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	6 ans 24/10/2018*	24/10/2025
Fonds	0.87%	2.32%	37.39%	77.66%	90.62%	111.43%
Indice de référence**	0.33%	9.39%	42.95%	86.32%	101.49%	128.16%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	24/10/2018*
Volatilité du fonds	17.90%	14.84%	14.80%	16.62%
Ratio de Sharpe	-0.02	0.48	0.72	0.63

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	-2.72%	23.11%	17.31%	-14.29%	39.41%	4.53%
Indice de référence**	0.61%	26.65%	19.11%	-12.88%	32.66%	5.64%

**pour information

	2019	2018
Fonds	26.72%	-4.92%
Indice de référence**	30.93%	-5.96%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	2.03%	2.72%	4.47%	-5.88%	0.75%	-0.36%
Février	-0.89%	5.63%	0.43%	-4.06%	1.54%	-7.28%
Mars	-8.43%	4.48%	1.15%	2.56%	7.23%	-13.03%
Avril	-4.25%	-4.02%	-0.77%	-2.53%	2.16%	9.72%
Mai	6.12%	2.33%	1.56%	-2.07%	1.49%	3.73%
Juin	0.23%	3.48%	3.90%	-6.62%	4.29%	1.84%
Juillet	2.26%	1.02%	1.65%	10.66%	2.30%	-0.17%
Août	0.87%	0.56%	-0.74%	-4.05%	3.89%	6.22%
Septembre		1.07%	-2.79%	-7.24%	-3.40%	-1.78%
Octobre		-0.94%	-2.74%	7.49%	7.14%	-1.75%
Novembre		7.87%	6.16%	4.60%	1.70%	9.47%
Décembre		-2.60%	4.25%	-6.24%	5.06%	0.18%

Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront entre autres des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

Informations pratiques

Actif total

EUR 1,898,665,398.67

Valeur liquidative

(JC)(EUR) 2 114.26

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Actions Internationales

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence pour information

MSCI World (EUR) (NR)

Affectation des résultats

(JC): Capitalisation

*Date de début de gestion

24/10/2018

Objectif de gestion

Être exposé sur les marchés actions internationales en investissant des titres d'entreprises sélectionnés pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales, gouvernances et leur qualité financière. L'action du gérant vise dans ce cadre à rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés actions internationales sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales (Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)).

Le compartiment HRIF - SRI Global Equity n'a pas d'indicateur de référence mais peut être comparé aux indices larges représentatifs du marché des actions internationales tels que le MSCI World (dividendes nets réinvestis) qui ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement. Le compartiment est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé pour évaluer la performance. Il n'y a pas de contrainte relative à l'indicateur utilisé lors de la construction du portefeuille.

Le compartiment est en permanence investi et exposé à hauteur de 75% minimum en actions internationales sur les marchés de pays développés.

Processus d'investissement

Le processus de sélection des titres constitué de deux étapes indépendantes et successives repose sur des critères extra-financiers et sur des critères financiers:

- Sélection des titres selon une approche «Best in class» et en suivant des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance d'entreprise («E.S.G»), les meilleures entreprises au sein de chaque secteur;

- Sélection financière des titres au sein de l'univers d'investissement ISR en affectant un score aux titres selon des facteurs de performance, puis surpondération des titres avec les meilleurs scores.

Sur la base d'une méthodologie propriétaire, élaborée par nos équipes de gestion, chaque valeur se voit attribuer une note E.S.G obtenue en pondérant les notes des piliers environnementaux, sociétaux et de gouvernance, qui quant à elles nous sont fournies par des agences de notation externes. Ces trois piliers sont «activés» et par conséquent évalués pour tous les secteurs d'activité. Toutefois, leur pondération a été définie en interne et elle varie assez substantiellement d'un secteur à l'autre afin de refléter sa réalité industrielle.

Analyse des choix de gestion

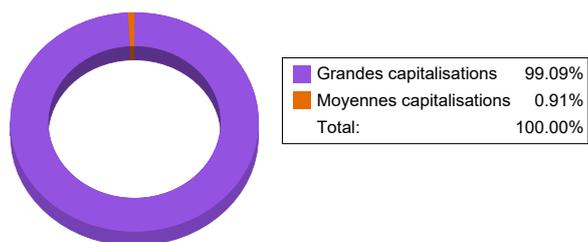
Principales lignes	Portefeuille
1 NVIDIA CORP	7.13%
2 MICROSOFT CORP	4.77%
3 APPLE INC	3.49%
4 MASTERCARD INC - A	2.21%
5 CISCO SYSTEMS INC	2.15%
6 HOME DEPOT INC	2.03%
7 AMERICAN EXPRESS CO	2.00%
8 SONY GROUP CORP	1.96%
9 AMAZON.COM INC	1.92%
10 TEXAS INSTRUMENTS INC	1.85%
Total	29.52%

Répartition par type d'instruments

Actions	99.55%
Liquidités	0.45%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

Répartition par capitalisations boursières



En pourcentage de la poche Actions, hors OPCVM détenus, produits dérivés & liquidités

Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)
Petites capitalisations : > 250 millions & < 2 milliards en (EUR)
Moyennes capitalisations : > 2 milliards & < 8 milliards en (EUR)
Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

Principaux mouvements Actions - Août 2025

Pas de mouvement sur la période

Exposition par secteurs d'activité



En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par pays

Exposition par pays	Poids
Etats-Unis	69.31%
Japon	6.07%
Royaume-Uni	4.26%
Australie	3.46%
Suisse	3.39%
Allemagne	3.04%
Canada	2.98%
France	2.25%
Irlande	1.80%
Pays-Bas	1.56%
Danemark	0.94%
Espagne	0.48%
Total	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par zones géographiques

Exposition par zones géographiques	Poids
Amérique du Nord	72.29%
Zone Euro	9.12%
Japon	6.07%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	4.33%
Royaume-Uni	4.26%
Océanie	3.46%
Amérique du Sud	0.46%
Total	100.00%

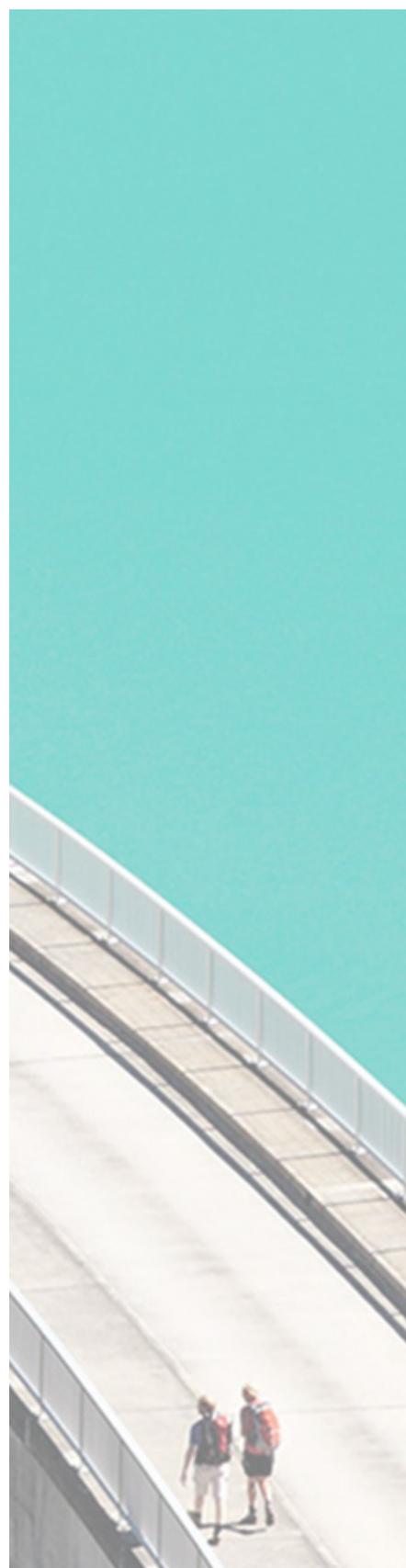
En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

HSBC RIF SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
29 août 2025
Action J (EUR)

Inventaire du portefeuille

	Intensité carbone	Notes ESG	Poids
STOCKLAND	20.2	6.7	1.29%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	38.9	7.7	0.74%
			2.03%
Agro-alimentaire			
COCA-COLA CO/THE	29.8	5.6	0.69%
PEPSICO INC	56.1	4.9	1.20%
			1.89%
Assurance			
ALLIANZ SE-REG	1.4	7.6	1.23%
AVIVA PLC	0.5	8.1	1.26%
AXA SA	0.7	7.4	0.80%
MARSH AND MCLENNAN COS	4.1	7.1	0.82%
SWISS RE AG	0.2	8.0	1.66%
			5.77%
Automobiles et composants automobiles			
TESLA INC	7.0	5.8	1.23%
			1.23%
Banque			
BANK OF NOVA SCOTIA	4.3	7.1	0.50%
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	3.5	6.6	0.79%
CITIGROUP INC	7.0	5.5	1.01%
HSBC HOLDINGS PLC	6.4	6.2	0.98%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	9.7	5.1	0.95%
NATIONAL BANK OF CANADA	2.2	7.5	1.22%
WESTPAC BANKING CORP	4.8	6.6	0.69%
			6.14%
Biens d'équipement			
CUMMINS INC	23.7	6.2	1.79%
FERGUSON ENTERPRISES INC	8.5	6.0	0.94%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	26.6	6.3	1.66%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	93.3	6.5	0.75%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	18.8	7.1	1.79%
WW GRAINGER INC	5.8	7.0	1.17%
XYLEM INC	17.5	6.0	0.59%
			8.69%
Biens de consommation durables			
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	7.6	7.8	0.47%
HASBRO INC	1.9	5.3	0.44%
SONY GROUP CORP	15.5	7.8	1.96%
			2.87%
Distribution et vente au détail de produits de première nécessité			
TARGET CORP	20.9	6.1	0.35%
			0.35%
Distribution et vente au détail de produits non essentiels			
AMAZON.COM INC	52.1	5.2	1.92%
BEST BUY CO INC	10.8	6.0	0.74%
HOME DEPOT INC	10.9	6.0	2.03%
LOWE'S COS INC	15.1	6.2	1.02%
MERCADOLIBRE INC	40.5	7.4	0.46%
			6.16%
Équipements et services de santé			
BECTON DICKINSON AND CO	31.2	5.8	0.84%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	8.7	7.4	1.34%
ELEVANCE HEALTH INC	0.6	7.2	0.29%
HOYA CORP	94.1	7.4	0.50%
IDEXX LABORATORIES INC	23.9	7.8	0.36%
THE CIGNA GROUP	0.5	7.0	1.01%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.5	5.7	0.37%
			4.70%



HSBC RIF

SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
29 août 2025
Action J (EUR)

Logiciels et services

ADOBE INC	3.6	7.2	0.96%
INTUIT INC	1.4	6.3	1.10%
MICROSOFT CORP	38.8	5.5	4.77%
SALESFORCE INC	9.5	6.2	1.25%
SAP SE	7.2	6.8	1.80%
SERVICENOW INC	7.1	7.9	0.49%
			10.38%

Matériaux

BALL CORP	80.2	6.0	0.67%
ECOLAB INC	32.3	6.8	1.08%
PPG INDUSTRIES INC	53.8	5.9	0.76%
			2.52%

Matériel et équipements technologiques

APPLE INC	3.8	4.2	3.49%
CISCO SYSTEMS INC	10.7	5.7	2.15%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	10.4	6.2	1.05%
			6.70%

Médias et divertissement

ALPHABET INC-CL A	30.4	4.6	1.52%
META PLATFORMS INC-CLASS A	38.5	4.3	1.02%
WALT DISNEY CO/THE	20.0	5.6	1.05%
WPP PLC	3.6	6.3	0.43%
			4.02%

Produits domestiques et de soin personnel

CLOROX COMPANY	30.4	6.6	0.56%
L'OREAL	5.4	4.3	0.69%
			1.26%

Sciences pharmaceutiques, biotechno.

AGILENT TECHNOLOGIES INC	10.6	7.1	0.59%
AMGEN INC	9.6	5.5	0.30%
DANAHER CORP	12.7	6.8	0.35%
GILEAD SCIENCES INC	4.1	5.7	0.99%
IQVIA HOLDINGS INC	2.6	7.4	0.52%
LONZA GROUP AG-REG	73.6	7.9	0.90%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	16.6	7.8	0.54%
NOVO NORDISK A/S-B	6.7	5.1	0.94%
WATERS CORP	10.7	7.5	0.55%
			5.67%

Semi-conducteurs et équipements

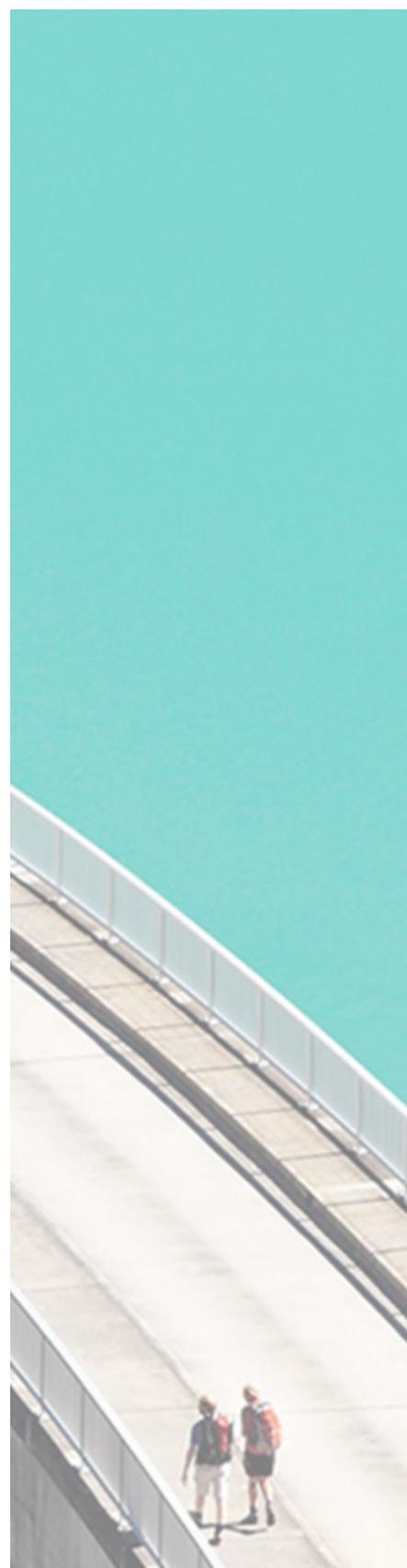
ASML HOLDING NV	6.8	7.2	1.55%
BROADCOM INC	6.8	5.9	1.24%
INTEL CORP	71.6	7.1	0.33%
LAM RESEARCH CORP	18.5	6.2	0.34%
NVIDIA CORP	5.8	6.5	7.13%
TEXAS INSTRUMENTS INC	143.3	6.9	1.85%
			12.44%

Services aux collectivités

EVERSOURCE ENERGY	47.2	7.4	0.81%
EXELON CORP	218.0	7.2	0.42%
REDEIA CORP SA	271.5	7.7	0.47%
			1.71%

Services commerciaux et professionnels

AUTOMATIC DATA PROCESSING	5.4	8.0	1.11%
BRAMBLES LTD	7.7	8.4	1.47%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	1.5	8.4	0.28%
RELX PLC	3.6	8.5	1.57%
SECOM CO LTD	21.3	8.3	0.24%
VERISK ANALYTICS INC	2.6	7.7	0.43%
			5.09%



HSBC RIF SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
29 août 2025
Action J (EUR)

Services de télécommunication

KDDI CORP	37.9	7.7	1.54%
SOFTBANK CORP	23.0	7.5	0.30%
SWISSCOM AG-REG	5.2	7.1	0.42%
			2.27%

Services financiers diversifiés

AMERICAN EXPRESS CO	2.2	7.1	2.00%
MASTERCARD INC - A	2.1	6.6	2.21%
TMX GROUP LTD	0.7	7.4	0.45%
VISA INC-CLASS A SHARES	2.4	7.0	1.12%
			5.79%

Transports

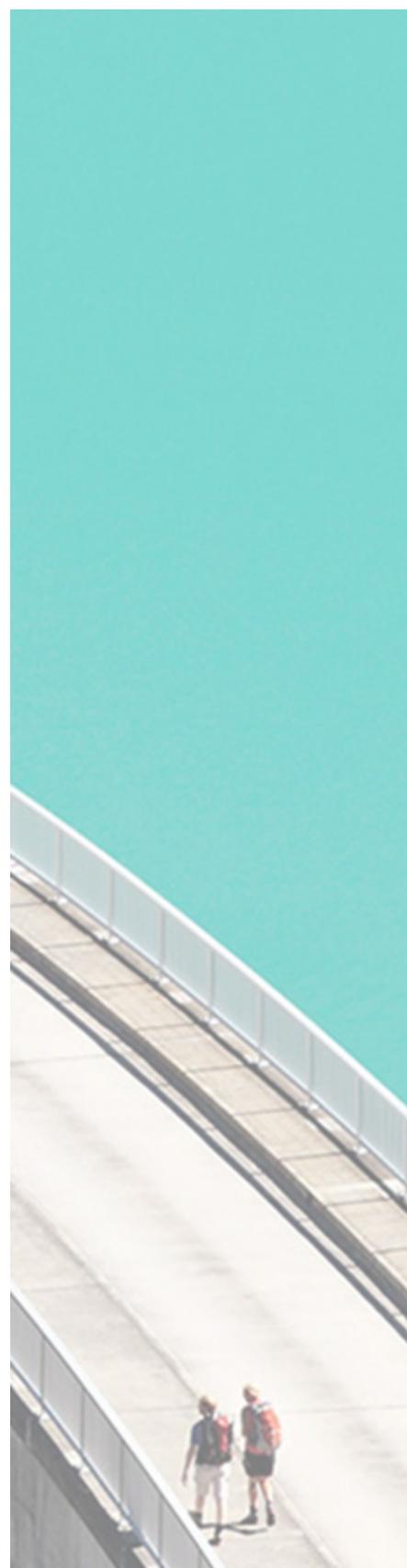
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC			0.37%
EXPEDITORS INTL WASH INC	6.2	8.1	1.13%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	11.4	7.5	0.39%
			1.89%

Actions

99.55%

Liquidités

0.45%



Commentaires du gérant

Environnement économique

En août, les marchés actions mondiaux ont continué de progresser : +2.61% pour le MSCI World, +1.93% pour le S&P500 et +1.6% pour le Nasdaq (dividendes nets réinvestis, en USD), +1.15% pour le MSCI Europe (dividendes nets réinvestis, en EUR). Les marchés auront été soutenus par la résilience des résultats trimestriels des entreprises, les perspectives de baisse de taux d'intérêts ainsi que la poursuite de la thématique de l'intelligence artificielle.

L'actualité internationale a continué de rythmer la tendance en août. Les accords commerciaux américains, certes imparfaits, conclus avec l'Europe et le Japon ont permis d'améliorer la visibilité et de clarifier le cadre commercial avec certains des partenaires stratégiques des Etats-Unis.

De même, la publication, fin août, de la déclaration commune entre les Etats-Unis et l'Union Européenne aura permis de préciser l'accord commercial négocié fin juillet, avec l'instauration de droits de douane de 15% sur la plupart des exportations européennes. Le secteur pharmaceutique et l'aviation seront exemptés, mais pas les vins et spiritueux. Par ailleurs, les négociations se poursuivent avec la Chine et le Canada.

Sur le plan macroéconomique, les Etats-Unis, ont créé 73 000 emplois non agricoles en juillet 2025, soit un ralentissement significatif par rapport aux mois précédents, et un chiffre inférieur aux prévisions des économistes. Le taux de chômage a légèrement augmenté pour atteindre 4.2%. De plus, les créations d'emplois de mai et juin ont été révisées à la baisse de 258 000 postes au total, ce qui souligne le ralentissement de la croissance de l'emploi.

Dans ce contexte, toujours aux Etats-Unis, lors du symposium annuel de Jackson Hole (Wyoming), Jerome Powell, le président de la Réserve fédérale américaine (Fed) a défendu son indépendance et a surtout ouvert la possibilité d'une baisse de taux dès septembre (les marchés attribuent désormais une probabilité de 90% à cet événement).

En Europe, la perspective d'une nouvelle crise politique en France a été au centre des attentions. Le rejet massif par l'opposition et l'opinion du budget 2026 (44 milliards d'euros d'économie visés) proposé par le 1er ministre, Francois Bayrou, a plongé les investisseurs dans l'incertitude.

Dans ce contexte, rappelant la dissolution de juin 2024, les indices français (notamment les valeurs domestiques) ont sous-performé les marchés fin août, tandis que les spreads entre la dette française (OAT) et la dette allemande (Bund) se sont écartés jusqu'à 80 points de base (bps) pour la première fois depuis avril.

Sur le plan géopolitique, le fait marquant aura été la rencontre entre Donald Trump et Vladimir Poutine à Anchorage le 15 août, avant de recevoir trois jours plus tard à la Maison Blanche sept leaders politiques européens et Volodymyr Zelensky. Aucun accord final n'a été conclu, notamment sur le retrait russe. La prochaine étape décisive pourrait prendre la forme d'une éventuelle rencontre tripartite Trump-Poutine-Zelensky.

Performance des marchés

Sur le marché des matières premières, le prix du pétrole brut léger baisse de -7.6%, à 64 USD. Sur le marché obligataire, les taux souverains américains à 10 ans consolident légèrement de -15 bps à 4.23%, et leurs homologues allemands sont stables à 2.72%, en face les taux souverains français à 10 ans se tendent à 3.51% (+15 bps) reflétant le retour de la prime de risque politique en France. Enfin sur le marché des changes l'Euro s'apprécie de +2.44% face au Dollar à 1.17 USD.

En ce qui concerne les marchés actions européens, l'indice MSCI Europe progresse de +1.15% et l'indice eurolandais MSCI EMU de +0.40%.

En termes de secteurs, les banques (+2.1%), l'énergie (+2.9%), la pharmacie (+4.9%), l'alimentation (+3.7%) et le luxe (+2.4%) tirent leur épingle du jeu. A contrario, les services professionnels et commerciaux (-9.9%) et les logiciels et services informatiques (-7.8%), sont sous pression.

Sur le plan des styles, les valeurs décotées européennes (+2.0%) et les valeurs de rendement (+1.5%) s'illustrent à la hausse, tandis que les valeurs de croissance (+0.5%) sous-performent.

Attribution de performance

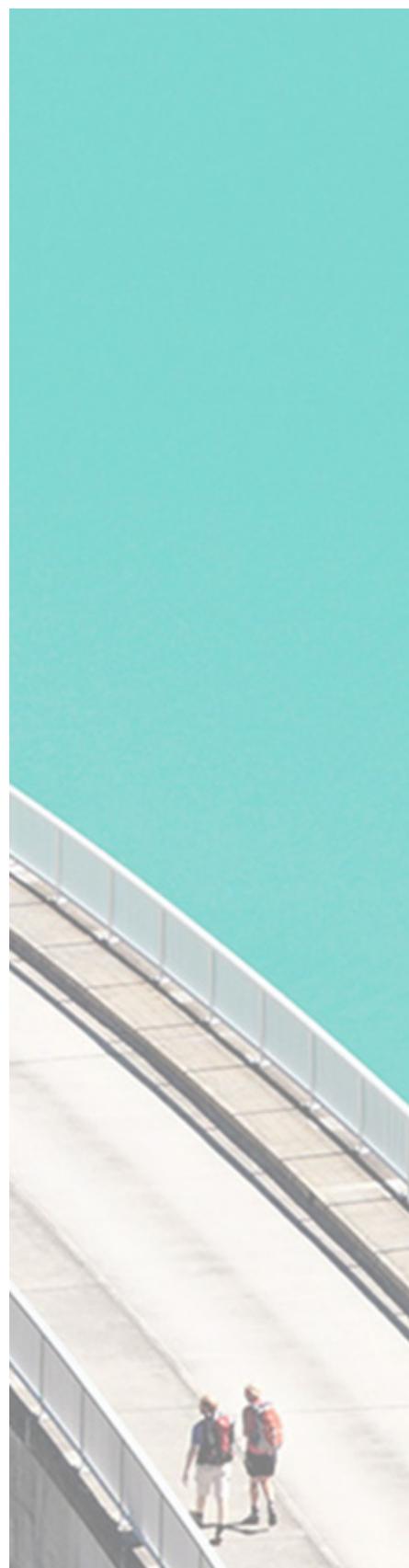
HRIF SRI Global Equity sur-performe l'indice MSCI World.

Sur le mois, l'allocation sectorielle est légèrement négative. Le fonds est impacté par sa surpondération sur les services commerciaux et professionnels. Cette contribution négative est partiellement compensée par des paris favorables sur les biens de consommation durable et sur les équipements de santé.

La sélection de valeurs joue positivement. Les principales contributions positives sont nos paris sur Sony, Texas Instrument et American Express. En termes de contributions négatives, Relx, Intuit et Trane Technologies sont les principales contributions.

Politique d'investissement

Concernant les transactions sur le mois, il n'y a pas eu de mouvement important, ces derniers mois des ajustements sectoriels ont réduit des biais structurels comme la souspondération sur les banques et la surpondération sur les assurances. La surpondération sur les semiconducteurs a aussi été réduite..



Perspectives

Le niveau d'incertitude sur les marchés reste très élevé, alors que l'ordre commercial mondial existant est bouleversé par le protectionnisme à marche forcée de Donald Trump et que le retour de la prime de risque politique en France et en Europe fragilise un peu plus des marchés proches de leurs plus hauts annuels.

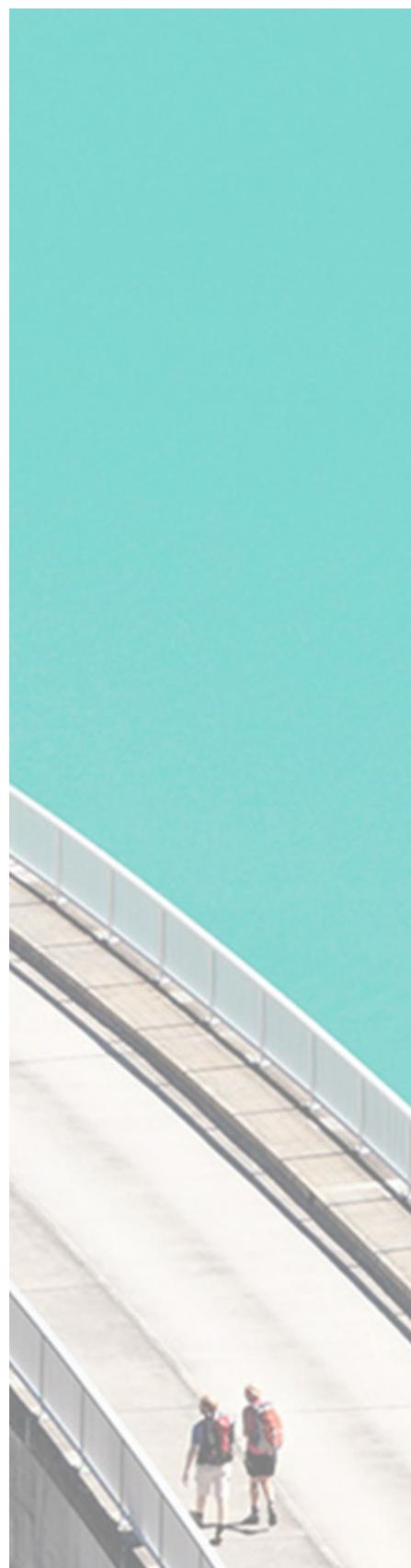
Les développements récents affectent également les institutions américaines au cœur du système financier mondial.

La macro-économie américaine sera également un point de vigilance majeur avec les révisions récentes des données remettant en question la santé du marché du travail américain. Par ailleurs, tous les regards seront tournés vers les chiffres de l'IPC (indice des prix à la consommation) et des ventes au détail des États-Unis.

La politique commerciale de Donald Trump remet en question l'exceptionnalisme américain et la suprématie du Dollar, et la possibilité d'un découplage des croissances économiques régionales pourrait se confirmer. Si l'incertitude politique en Europe incite à la prudence et devrait limiter le potentiel à court terme, nous ne voyons pas de risque de dislocation.

En termes de valorisation, les niveaux de multiples prix / bénéfices à 12 mois restent élevés aux États-Unis, à 24x, contre 14.5x en Europe.

Fourni à titre illustratif, les commentaires et analyses du gérant offrent une vue globale de l'évolution récente de la conjoncture économique. Il s'agit d'un support qui ne constitue ni un conseil d'investissement ni une recommandation d'achat ou de vente d'investissement à destination des lecteurs. Ce commentaire n'est pas non plus le fruit de recherches en investissement. Il n'a pas été préparé conformément aux obligations légales censées promouvoir l'indépendance en recherche en investissement et n'est soumis à aucune interdiction en matière de négociation préalablement à sa diffusion. Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie. Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenue responsable s'ils n'étaient pas réalisés ou atteints.



Informations importantes

Indices de marché

Source: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne et ne doivent être ni reproduite, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement. Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les parties MSCI) ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée. (www.msclbarra.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

Le Conseiller en investissements utilisera son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des titres ne figurant pas dans l'indice de référence en fonction de stratégies de gestion active et de possibilités d'investissement spécifiques. Il n'est pas prévu que l'indice de référence soit utilisé comme univers à partir duquel des titres seront sélectionnés. L'écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

HSBC Asset Management

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.

L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation sans autorisation (même partielle) de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion. HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 09/09/2025.

Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Actions Internationales

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence pour information

MSCI World en Euro net dividendes réinvestis

Affectation des résultats

(JC): Capitalisation

*Date de début de gestion

24/10/2018

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J+1 (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

Néant / Néant

Investissement initial minimum

1.00 EUR

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(JC): FR0013356722

Frais

Frais de gestion internes réels

0.375% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.375% TTC